

서유럽 주식시장 동향(12월) 및 1월 전망(2018.01.03)

박성우

☎ 82-2-3774-0451

✉ p3swo@futures.co.kr

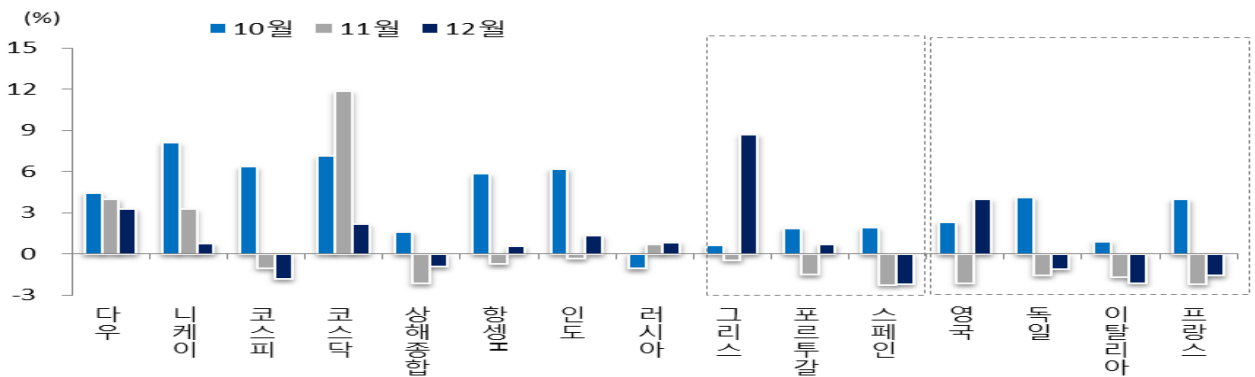
[12월 동향]

■ 12월 서유럽 증시는 완화적 기조를 유지한 ECB 통화정책회의 결과와 양호한 경제지표에 따른 경제 낙관론에도 카탈루냐 리스크 재부각 및 독일 연정 협상 지연 등 정치적 불확실성이 지속되며 혼조세를 보였습니다. 영국 증시는 브렉시트 1단계 협상 타결 및 유가 상승에 힘입어 상승하며 신고점을 경신하였습니다. 그리스 증시는 낙관적인 경제 전망이 지속되는 가운데 자금조달 비용 및 소버린 리스크 감소 등의 영향으로 큰 폭의 상승세를 보였습니다.

[1월 전망]

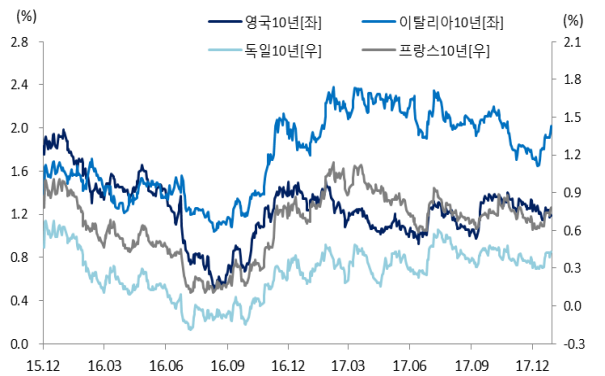
■ 유로존 12월 제조업 지표의 최고치 경신 등 경제지표 호조는 유로존 경제 낙관론을 지지해 증시에도 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 기대됩니다. 12월말 미 세계개편안의 입법화에 따른 위험자산 강세 역시 서유럽 증시 상승을 지지할 것으로 기대됩니다. 다만 미 달러 약세 환경이 지속되며 유로화가 강세를 보이는 점은 서유럽 증시에 부담 요인으로 작용할 것입니다. 한편 1월 중 재개될 독일 연정협상의 결과에 따라 증시 변동성은 확대될 것으로 예상됩니다.

차트. 주요국 증시 월간 등락률



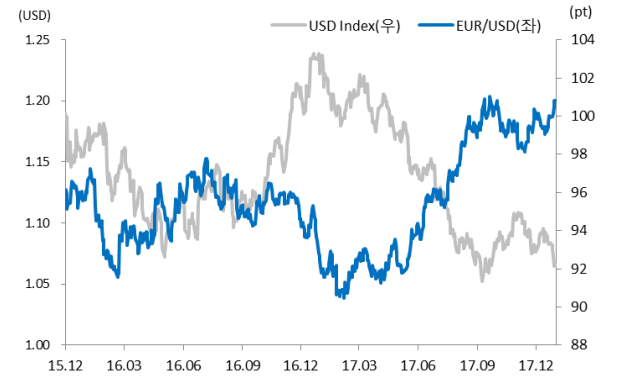
출처: 연합인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 서유럽 주요국 10년 국채수익률



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 유로-달러 환율, 달러인덱스



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 서유럽 주요국 증시 추이 (순서는 시계방향으로 영국, 독일, 그리스, 프랑스)



출처: 연합인포맥스

[유로존 12월 주요 경제지표 및 이슈]

- ▶ 독일 12월 CPI 1.7%(YoY) 전월 1.8%, 0.6%(MoM) 전월 0.3%
- ▶ 유로존 12월 마르키트 제조업 PMI 60.6, 전월 60.1, 서비스업 PMI 56.5, 전월 56.2
- ▶ 유로존 12월 ZEW 서베이 예상 29.0 (전월 30.9), 12월 섀프티 투자자기대지수 31.1(전월 34.0)
유로존 11월 경기체감지수 114.6(전월 114.1)
- ▶ 독일 12월 IFO 기업환경지수 117.2(전월 117.6), 경기동행지수 125.4(전월 124.5)
향후 6개월 기업전망지수 109.5(전월 110.0), ZEW 경기기대지수 17.4(전월 18.7)
- ▶ 유로존 10월 산업생산 MoM 0.2%(전월 -0.5%), 산업생산 YoY 3.7%(전월 3.4%)
- ▶ 유로존 11월 CPI MoM 0.1%(전월 0.1%), CPI YoY 1.5%(전월 1.4%), 근원CPI YoY 0.9%(전월 0.9%)
10월 PPI MoM 0.4%(전월 0.5%), PPI YoY 2.5%(전월 2.8%)
- ▶ 유로존 10월 소매판매 0.4%(YoY) 전월 4.0%. 소매판매 MoM -1.1%(전월 0.8%)
- ▶ 유로존 12월 소비자자기대지수 0.5(전월 0.0)
- ▶ 유로존 10월 실업률 8.8%, 전월 8.9%
- ▶ 12월 ECB 통화정책회의에서 정책금리 동결(0.0%). 1월부터 ECB 자산 매입 프로그램 규모 축소(600억→300억 유로).
- ▶ 스페인 카탈루냐의 새 자치정부 구성을 위해 진행된 조기 선거에서 분리독립파가 과반 석을 차지해 정치적 리스크 지속.
독일 기민·기사당 연합과 사민당 간 연정 협상 지연에 따른 독일 정치 불확실성 확대.

본 자료는 투자자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지 (www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.